



Intermediación financiera en Cooperativas del Ecuador

Financial intermediation in Cooperatives of Ecuador

Intermediação financeira em cooperativas do Equador

Magali Abigail Suárez Apolo¹
Caroline Nikole Murillo Jiménez²
Patricia Alexandra Uriguen Aguirre³

RESUMO

O estudo examina a intermediação financeira entre a carteira de créditos e os depósitos nas cooperativas de poupança e crédito do segmento 2 no Equador durante o ano de 2024. O problema central enfoca determinar o nível de eficiência com que essas instituições transformam os recursos captados em aplicações produtivas voltadas a fortalecer sua estabilidade financeira. O objetivo da pesquisa é analisar comparativamente a dinâmica de ambas as variáveis, com o propósito de identificar a existência de uma relação significativa que reflita a consistência do sistema cooperativo. A metodologia corresponde a uma abordagem quantitativa, com um desenho não experimental, descritivo e longitudinal, sustentado em informações financeiras oficiais da Superintendência de Economia Popular e Solidária. Os resultados evidenciam uma correlação positiva forte ($r = 0,9786$) entre créditos e depósitos, o que demonstra um equilíbrio eficiente na gestão de liquidez e na alocação de recursos para atividades produtivas. A partir desses achados, conclui-se que as cooperativas do segmento 2 mantêm uma estrutura financeira sólida, respaldada pela confiança de seus associados, embora seja necessário fortalecer a gestão de risco e diversificar as fontes de financiamento para assegurar seu crescimento sustentável.

Palavras-chave: intermediação financeira, cooperativas, créditos, depósitos, solidez.

RECEBIDO: 15/10/2025
ACEITE: 15/03/2026
PUBLICADO: 20/05/2026



Cómo citar: Suárez, M., Murillo, C. y Uriguen, P. (2026). Intermediación financiera en Cooperativas del Ecuador. *RAC: Revista Angolana de Ciências*, 8(1), e080108. <https://doi.org/10.54580/R0801.08>

E-ISSN. 2664-259X



The study examines financial intermediation between the loan portfolio and deposits in savings and credit cooperatives of segment 2 in Ecuador during the year 2024. The central issue focuses on determining the level of efficiency with which these institutions transform the collected resources into productive placements aimed at strengthening their financial stability. The objective of the research is to comparatively analyze the dynamics of both variables, with the purpose of identifying the existence of a significant relationship that reflects the consistency of the cooperative system. The methodology corresponds to a quantitative approach, with a non-experimental, descriptive, and longitudinal design, based on official financial information from the Superintendence of Popular and Solidarity Economy. The results show a strong positive correlation ($r = 0.9786$) between loans and deposits, which demonstrates an efficient balance in liquidity management and in the allocation of resources to productive activities. Based on these findings, it is concluded that cooperatives in segment 2 maintain a solid financial structure, supported by the trust of their members, although it is necessary to strengthen risk management and diversify funding sources to ensure their sustainable growth.

Keywords: financial intermediation, cooperatives, credits, deposits, solidity.

Resumen

El estudio examina la intermediación financiera entre la cartera de créditos y los depósitos en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en Ecuador durante el año 2024. La problemática central se enfoca en determinar el nivel de eficiencia con el que estas instituciones transforman los recursos captados en colocaciones productivas orientadas a fortalecer su estabilidad financiera. El objetivo de la investigación es analizar comparativamente la dinámica de ambas variables, con el propósito de identificar la existencia de una relación significativa que refleje la consistencia del sistema cooperativo. La metodología corresponde a un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, descriptivo y longitudinal, sustentado en información financiera oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Los resultados evidencian una correlación positiva fuerte ($r = 0,9786$) entre créditos y depósitos, lo que demuestra un equilibrio eficiente en la gestión de liquidez y en la asignación de recursos hacia actividades productivas. A partir de estos hallazgos, se concluye que las cooperativas del segmento 2 mantienen una estructura financiera sólida, respaldada por la confianza de sus socios, aunque es necesario fortalecer la gestión del riesgo y diversificar las fuentes de financiamiento para asegurar su crecimiento sostenible.

Palabras clave: intermediación financiera, cooperativas, créditos, depósitos, sostenibilidad.

Introducción

El sistema financiero popular y solidario representa un papel muy importante en el progreso económico e inclusión financiera de América Latina, debido a que permite que muchos individuos que tradicionalmente no tenían acceso a créditos o servicios bancarios puedan participar activamente en la economía, en Ecuador este sector ha crecido de forma notable llegando a reflejar el 15% del PIB nacional, según plantea Luque González y Peñaherrera Melo (2021) su rol esencial es su habilidad de proveer recursos económicos en el cual su eficiencia se transforma en una herramienta eficaz que garantiza sostenibilidad, especialmente en entornos económicos inestables donde la optimización de los recursos es indispensable para el mantenimiento institucional productivo de emprendimiento y microempresas inclinándose hacia el desarrollo del marco económico y social (Gutiérrez Vistín et al., 2024).

Las cooperativas de ahorro y crédito representan un núcleo primordial de financiamiento, promoviendo el consumo, inversión productiva y equidad social; en este sentido, erige como una alternativa sólida frente al sistema bancario tradicional. Según Masaquiza Caiza et al., (2023), la principal fortaleza de estas organizaciones reside en su capacidad para garantizar la cobertura financiera, estableciéndose como pilar del sistema económico. Por lo que, la relación entre cartera de la principal fortaleza de estas organizaciones radica en su capacidad para garantizar la cobertura financiera, consolidándose como un pilar del sistema económico. Por lo que, la relación entre la cartera de créditos y los depósitos asume especial relevancia, puesto que constituye un indicador clave en el desempeño de la asignación eficiente de recursos dentro de las entidades cooperativas.

En este marco, el presente artículo tiene como objetivo evaluar la intermediación financiera entre la cartera de créditos y los depósitos en las cooperativas del segmento 2 de Ecuador durante el año 2024. El análisis está orientado a determinar la eficiencia con que las instituciones transforman los recursos captados en las colocaciones crediticias, a partir de la relación entre ambas variables.

Contribución de las cooperativas del segmento 2 al fortalecimiento de la economía solidaria en Ecuador

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 desempeñan un papel importante en el fortalecimiento de la economía popular y solidaria en Ecuador. Estas entidades mantienen activos entre 20 y 80 millones de dólares, lo que las ubica como intermediarias financieras de tamaño en comparación con las cooperativas del segmento 1 y con el sector bancario privado (Villa Páez et al., 2024). Según Neira Altamirano (2022), este segmento representaba el 8,81 % del total de activos, lo que evidencia su relevancia dentro de la estructura financiera cooperativa del país.

Asimismo, Ávila Illescas et al. (2024) sostienen que el sector de la economía popular y solidaria está conformado por 420 cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas. Además, aproximadamente 6.645.165 personas se involucran en este sector, cifra que representa el 56% de la población adulta del país. En este panorama, Galora Calles (2024) argumenta que estas cooperativas brindan servicios financieros accesibles, lo cual posibilita a sus socios fortalecer la estabilidad económica y expandir las oportunidades de inclusión financiera.

De tal manera que, estas entidades cumplen una función trascendental en el desarrollo comunitario, al fomentar el empleo, facilitar el acceso al crédito y otorgar condiciones más flexibles en tasas de interés y plazos de pago. Por ello, las cooperativas del segmento 2 constituyen un mecanismo de carácter esencial para impulsar la inversión y desarrollo empresarial, especialmente en sectores que difícilmente tendrían acceso a financiamiento por medio de la banca tradicional.

Captación de recursos como base para la solidez del sistema financiero - depósitos

Los depósitos constituyen un elemento central en la estabilidad del sistema financiero, al estar estrechamente enlazados con la confianza institucional. Nava Guzman (1971) manifiesta que un elevado nivel de captaciones contribuye al fortalecimiento del patrimonio técnico y a la optimización en la gestión de riesgos, aumentando la capacidad de las entidades para responder a sus obligaciones financieras. Bajo esta perspectiva, el manejo apropiado de los recursos captados exige la implementación efectiva de políticas de diversificación, control de riesgos de liquidez y fortalecimiento del patrimonio, lo que contribuye a robustecer la credibilidad del sistema frente a los depositantes.

Eraso Cisneros et al., (2025) enfatizan que las captaciones proveen a las entidades financieras la disponibilidad de recursos indispensables para la concesión de créditos y el financiamiento de actividades productivas. A su vez, permiten que los activos líquidos, que en otras condiciones no generarían rendimiento, se transformen en un mecanismo dinamizador de la economía. Desde este enfoque, la circulación de ahorro no solo aumenta el valor económico, sino que también estimula la intermediación financiera.

Toapanta Freire et al., (2024) señalan con énfasis que la confianza se respalda en factores como la seguridad, la transparencia y la estabilidad institucional; desde esta óptica, los depósitos no se limitan a constituir un pasivo asociado al crédito, sino que representan una base central del sistema financiero. Sin este soporte, las entidades afrontarían serias limitaciones para direccionar sus operaciones y responder a escenarios volátiles.

Las captaciones desempeñan un papel fundamental en la gestión financiera, principalmente cuando se dirigen hacia la diversificación de productos y plazos. Sánchez Castillo (2014) consigna que esta estrategia permite mantener un equilibrio entre liquidez y compromiso de recursos, al viabilizar la combinación de instrumentos de corto, mediano y largo plazo. Esta estructura contribuye a potenciar la capacidad de las entidades para enfrentar variaciones del ámbito macroeconómico y gestionar de más eficiente sus obligaciones.

Vega Ayala et al., (2018) sostienen que los depósitos están conformados por instrumentos como cuentas de ahorro, depósito a plazo fijo y depósito a la vista; cada uno de estos productos otorga beneficios diferenciados según el perfil del depositante y sus necesidades de liquidez. La coexistencia de varias modalidades disminuye la dependencia de un solo instrumento y consolida la resistencia de las entidades frente a posibles escenarios de iliquidez.

Los depósitos de mayor plazo brindan estabilidad para la planificación financiera, mientras que los de elevada liquidez facilitan la atención de retiros imprevistos; esta articulación permite expandir la base de depositantes y perfeccionar las fuentes de financiamiento. En concordancia con lo expuesto, Guerrero Guevara et al., (2022) destacan que la diversificación de productos propicia el incremento de la sostenibilidad operativa de las instituciones financieras.

Relevancia de la colocación de créditos en la optimización del uso productivo

La colocación de créditos integra un elemento primordial para el desarrollo productivo de las cooperativas, al facilitar la movilización de recursos hacia actividades económicas y coadyuvar a la sostenibilidad de las operaciones financieras. Brito et al., (2022) plantean que la generación de crédito mantiene una relación directa con la liquidez, en la medida que una gestión eficiente afianza la capacidad de las entidades para cumplir con distintas obligaciones financieras.

Paca del Pozo (2024) enfatiza que los microcréditos funcionan como un mecanismo clave de financiamiento para sectores tradicionalmente excluidos, al favorecer el acceso a capital y promover iniciativas productivas. El comportamiento de la cartera de crédito se encuentra condicionado por factores como la rentabilidad, provisiones y calidad de los activos, lo que incide de manera directa en la estabilidad financiera de las instituciones. En concordancia con lo expuesto, Salinas Vasquez et al., (2024) argumentan que la administración estratégica permite canalizar recursos hacia actividades productivas y de consumo, lo que permite mejorar los resultados económicos de las cooperativas. No obstante, este efecto depende en gran medida de la calidad de la cartera, la gestión de riesgo y las condiciones del entorno macroeconómico.

De acuerdo con Morales, las cooperativas de manera histórica se constituyen más flexibles en relación con la banca privada, estimulando la democratización del crédito, su productividad también depende de la gestión de riesgos en créditos, por lo que elevados índices de morosidad afectan de manera consecuente a la capacidad operativa, Fabara

Gálvez (2022) evidencia que la morosidad genera un incremento desmedido de provisiones y deteriora utilidades, lo que pone en riesgo la estabilidad económica de las entidades, Alban Alcivar et al., (2025) relaciona la presente situación con barreras de acceso, como garantías solicitadas y antecedentes crediticios, que se tornan en un eslabón ante la recuperación de la cartera, según sostiene Toala Perez et al., (2024) la gestión ineficiente ante las colocaciones aumenta en medida descontrolada el riesgo de liquidez, por lo que se promulga fortalecer los procesos internos, destacando que el crédito debe otorgarse desde un marco estratégico que posibilite a la institución enfrentar situaciones precarias y mantener viabilidad económica, por lo que, Chirán et al., (2024) considera que la cartera de crédito, como ventas a créditos, se debe direccionar en base a políticas estructuradas de manera planificada que permita dar protección al capital de trabajo de riesgos, por lo que de no realizarse generaría pérdidas de rentabilidad esperada.

Diseño metodológico

El presente estudio adopta un enfoque, al analizar la relación entre los depósitos y la cartera de créditos mediante el uso de datos numéricos y herramientas estadísticas; este enfoque permite medir de manera objetiva la interacción entre ambas variables. Cely Calixto et al., (2023) precisan que la investigación cuantitativa organiza la información con base en criterios de observación, descripción y explicación, lo que propicia la comprensión del problema de estudio y la delimitación de sus objetivos. Los datos utilizados provienen de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y corresponden al año 2024. Se analizaron registros financieros con la finalidad de evaluar la eficiencia en la intermediación de recursos entre captaciones y colocaciones.

El estudio se desarrolla bajo un diseño no experimental, entendido como aquel en el que no se manipulan las variables ni se realiza asignación aleatoria de los sujetos de análisis, debido a limitaciones éticas y a la naturaleza observacional de los datos. Ato et al., (2013) señalan que este tipo de diseño permite analizar los fenómenos en su contexto real, a partir de información previamente generada por fuentes institucionales.

En este caso, se emplearon datos provenientes de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), considerados como una fuente confiable y verificable. El análisis se realizó sobre información financiera correspondiente a las cooperativas del segmento 2, lo que permitió examinar los factores asociados a la sostenibilidad financiera a partir de sus indicadores. La investigación presenta un alcance descriptivo, ya que se orienta a caracterizar el comportamiento de los depósitos y la cartera de créditos sin intervenir en su dinámica.

Es una investigación de carácter evaluativo con alcance descriptivo, orientada a analizar la intermediación financiera entre los depósitos y la cartera de créditos en las cooperativas del segmento 2. Sánchez Martín et al., (2024) señalan que los estudios descriptivos resultan adecuados para analizar fenómenos económicos mediante la cuantificación de variables y la identificación de sus relaciones. En este contexto, el análisis se orienta a caracterizar la magnitud de los depósitos y las colocaciones de crédito, así como su dinámica dentro del sistema cooperativo.

Se emplea un estudio longitudinal, planteamiento que Riofrio Rivas et al., (2024) destaca como seguimiento continuo y agregativo de participantes en un estudio abierto en el tiempo; por lo que la información fue analizada en cada mes que corresponde el año 2024, esta estrategia resulto indispensable para el análisis de como evolucionaron los depósitos y cartera de crédito. Y si la relación entre ambas variables se mantuvo constante o se generaron cambios en el año estudiado.

Tabla 1.
Descripción de variables

VARIABLE	TIPO DE VARIABLE	DESCRIPCIÓN
Cartera de crédito	Cuantitativa	Representa el total de créditos otorgados por Instituciones financieras en el período analizado
Depósitos	Cuantitativa	Refleja el total de depósitos generados en las instituciones financieras durante el mismo período

Fuente: Elaboración propia.

En la **Tabla 1** se presentan las variables consideradas en el estudio, ambas de naturaleza cuantitativa, utilizadas para analizar la intermediación financiera en las cooperativas del segmento 2. Los datos fueron obtenidos de la base estadística oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), correspondiente a los reportes financieros mensuales del segmento 2 para el año 2024, la información se encuentra expresada en millones de dólares y comprende registros de depósitos y cartera de crédito.

La selección de los datos respondió a criterios de disponibilidad, consistencia y comparabilidad temporal, considerando únicamente aquellas series completas para el período de enero a diciembre de 2024. Estos registros permiten analizar la evolución de las variables y su relación en el tiempo dentro del sistema cooperativo.

Se aplicó un análisis de correlación para evaluar la relación entre los saldos de la cartera de crédito y los depósitos en las cooperativas del segmento 2. El procedimiento se realizó en el software Stata, empleando el coeficiente de correlación de Pearson, con el propósito de medir la intensidad y dirección de la asociación lineal entre ambas variables a partir de los datos financieros del periodo analizado.

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en Ecuador evidencian una estructura financiera caracterizada por una captación de recursos significativamente concentrada en ciertas regiones del país. La región Sierra se mantiene en el primer lugar, acumulando el 81,70% del total de depósitos, equivalente a 1.525.082.335,31 millones de dólares, mientras que la región Costa registra una participación mucho menor, con solo el 11,67% del total. Las regiones Amazonía e Insular tienen contribuciones marginales, con 6,63% y 0,00% respectivamente, evidenciando una asimetría territorial, acarreada por factores como la densidad poblacional, ubicación de las sedes y concentración de actividad económica en la región sierra. A partir de los datos expuestos en la **Tabla 2**, el total de captaciones de las cooperativas del segmento 2 en el año 2024 alcanza los \$1.866.667.855,16 millones, lo que evidencia la capacidad de estas instituciones para captar recursos y canalizarlos dentro del proceso de intermediación financiera.

Tabla 2.
Saldo y distribución de captaciones por región, Ecuador, año 2024

REGIÓN	SALDO CAPTACIONES	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL
Amazonía	\$ 123.783.742,09	6,63%
Costa	\$ 217.757.873,63	11,67%
Insular	\$ 43.904,13	0,00%
Sierra	\$ 1.525.082.335,31	81,70%
Total general	\$ 1.866.667.855,16	100,00%

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

En la **Tabla 3** se visualizan los saldos y distribución que se genera en base a recursos captados por cada provincia, el total general de las captaciones redondea los 1.866.667.855,16 millones en todo el año 2024, liderando el ahorro en provincias como Azuay, Pichincha y Tungurahua.

Tabla 3.
Saldo y distribución de captaciones por provincia, Ecuador, año 2024

PROVINCIA	SALDO CAPTACIONES	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	PROVINCIA	SALDO CAPTACIONES	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL
Azuay	\$ 225.746.311,99	12,09%	Manabí	\$ 60.730.465,88	3,25%
Bolívar	\$ 98.448.693,78	5,27%	Morona Santiago	\$ 2.175.712,89	0,12%
Cañar	\$ 54.958.387,26	2,94%	Napo	\$ 21.686.568,98	1,16%
Carchi	\$ 50.648.748,57	2,71%	Orellana	\$ 2.089,10	0,00%
Chimborazo	\$ 102.958.423,16	5,52%	Pastaza	\$ 2.235.612,89	0,12%
Cotopaxi	\$ 120.784.985,91	6,47%	Pichincha	\$ 478.622.828,33	25,64%
El Oro	\$ 16.819.741,55	0,90%	Santa Elena	\$ 20.950.827,74	1,12%
Esmeraldas	\$ 4.604.976,55	0,25%	Santo Domingo de los Tsáchilas	\$ 20.117.457,65	1,08%
Galápagos	\$ 43.904,13	0,00%	Sucumbíos	\$ 3.381.791,70	0,18%
Guayas	\$ 49.411.295,28	2,65%	Tungurahua	\$ 179.671.432,17	9,63%
Imbabura	\$ 160.480.591,49	8,60%	Zamora Chinchipe	\$ 94.301.966,53	5,05%
Loja	\$ 52.761.932,65	2,83%	Total general	\$ 1.866.667.855,16	100,00%
Los Ríos	\$ 45.123.108,98	2,42%			

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

La **Tabla 4** muestra los datos en el saldo de captaciones correspondiente a 63 cooperativas del segmento 2 registradas en la SEPS, con datos disponibles para agosto de 2024, asignados por el tipo de depósitos correspondiente, evidenciándose que en todo el año se contribuyó con 1.866.667.855,16 millones de dólares.

Tabla 4.
Descripción de variables

TIPO DE DEPOSITO	TOTAL GENERAL
Depósitos a la vista	\$ 416.538.178,00
Depósitos a plazos	\$ 1.377.036.322,97
Depósitos a garantía	\$ 6.916,00
Depósitos restringidos	\$ 73.086.438,19
Total general	\$ 1.866.667.855,16

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

Es primordial destacar que los depósitos a plazos se consolidan como el instrumento con mayor aceptabilidad por parte de los usuarios en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 capturando un total de 1.377,04 millones de dólares, así mismo, los depósitos a la vista se constituyen como el segundo instrumento de mayor demanda en el sistema financiera equivalente a 416.538.178,00 millones de dólares, esta inclinación por parte de los ahorristas indica su preferencia a brindar más seguridad económica, por consiguiente, los depósitos restringidos y depósitos a garantía se posicionan con cantidades muy limitadas comprendidas en 73.086.438,19 y 6.916,00 lo que indica una baja demanda relativa de estos instrumentos dentro del portafolio de captaciones.

La siguiente **Tabla 5** indica la tasa de interés ponderada en cada mes efectuado en el año 2024, por lo que podemos visualizar que los depósitos a la vista poseen una tendencia ligeramente ascendente a pesar que empieza con una tasa de 1,93% cierra el mes de diciembre con 1,83% lo que refleja una disminución destinada en la rentabilidad desempeñada por parte de los usuarios depositantes, por lo que el segmento 2 se ajustó a una disminución adaptándose a una captación reducida.

En contraste, los depósitos a plazos tienen una tendencia relativamente positiva, iniciando con 9,48% hasta finalizar con 9,64% indicándose un incremento 0,16 puntos porcentuales durante el 2024 fortaleciendo la gestión de recursos y estabilidad, este notable aumento desempeña un esfuerzo dirigido a fortalecer de manera consecuente base de recursos estables, priorizando la sostenibilidad financiera de las cooperativas.

Tabla 5
Tasa de interés pasiva nominal promedio ponderada según periodo de información, año 2024

SEGMENTO 2	FECHA CORTE 2024											
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Depósitos a la vista	1,93	1,90	1,90	1,89	1,88	1,83	1,88	1,86	1,85	1,81	1,82	1,83
Depósitos a Plazo	9,48	9,47	9,49	9,51	9,53	9,56	9,59	9,60	9,61	9,62	9,63	9,64

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

La **Tabla 6** presenta la evolución de las tasas de interés pasiva nominal promedio en las cooperativas del segmento 2, diferenciadas por rangos de plazo, los resultados evidencian que las tasas aumentan conforme se incrementa el período de permanencia del depósito, lo que refleja un mecanismo de compensación al ahorrista por la inmovilización de sus recursos y la exposición al riesgo. En particular, los depósitos con plazos entre 361 días y más registran las tasas más elevadas, alcanzando el 10,25% al cierre del año. Por su parte, los depósitos con plazos de 91 a 360 días presentan tasas del 9,01%, lo que evidencia un comportamiento creciente asociado al incentivo por ahorro de mediano plazo.

En contraste, los depósitos de corto plazo, comprendidos entre 30 y 90 días, registran tasas del 6,94%, situándose como el segmento de menor rendimiento dentro de la estructura analizada. Este comportamiento sugiere una estabilidad relativa en las tasas de corto plazo, con variaciones limitadas en función de la demanda y las condiciones del mercado.

Tabla 6.
Tasa de interés pasiva nominal promedio ponderada según periodo de información, año 2024

TASA PROMEDIO	RANGO PLAZO	PLAZO 30 A 60 DÍAS	PLAZO DE 61 A 90 DÍAS	PLAZO DE 91 A 120 DÍAS	PLAZO DE 121 A 180 DÍAS	PLAZO DE 181 A 360 DÍAS	PLAZO DE 361 Y MÁS
FECHA CORTE 2024	ENE	6,89	6,9	7,73	8,15	8,86	10,09
	FEB	6,93	6,96	7,75	8,09	8,87	10,08
	MAR	7,01	7,01	7,78	8	8,89	10,09
	ABR	7,01	6,96	7,79	7,95	8,93	10,1
	MAY	7,03	6,85	7,81	7,98	8,96	10,12
	JUN	7,14	6,82	7,84	7,95	8,97	10,14
	JUL	7,17	6,81	7,83	7,97	8,99	10,17
	AGO	6,98	6,9	7,83	8,03	9,01	10,19
	SEP	6,97	6,96	7,79	8,03	9,02	10,21
	OCT	7,02	7,04	7,79	8,07	9,01	10,23
	NOV	7,07	7	7,81	8,06	9,01	10,24
	DIC	6,97	6,94	7,82	8,12	9,01	10,25

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

La **tabla 7** refleja un saldo que incrementa a \$2.101.953.458,25 representando una elevada concentración en microcrédito y crédito de consumo, lo cual constituye la mayor parte del portafolio. Esta estructura evidencia una perspectiva orientada a la inclusión financiera y financiamiento de corto plazo, incentivando el consumo y actividades económicas de menor escala, no obstante, la reducida participación de créditos productivo e inmobiliario dista una limitada asignación eficiente de recursos hacia inversiones a largo plazo, lo que generaría una restricción en el crecimiento de la economía, de igual manera, adicionalmente, la ínfima presencia de créditos educativos y vivienda de interés social sugiere una escasa priorización de sectores estratégicos vinculados al desarrollo social.

Tabla 7.
Saldo de cartera de crédito según banda de maduración, agosto 2024

TIPO DE CRÉDITO GENERAL	CARTERA TOTAL
Consumo	\$ 907.340.273,51
Inmobiliario	\$ 82.021.436,04
Productivo	\$ 17.309.971,31
Educativo	\$ 513.775,87
Microcrédito	\$ 1.094.430.053,54
Vivienda de interés social y público	\$ 337.947,98
Total general	\$ 2.101.953.458,25

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

La **Tabla 8** visualiza la cartera de crédito indicando el mes de enero con un total de 1.866.667.855,16 millones de dólares, de manera continua decreció en el mes de marzo con un total de 1.881.769.092,51 dicho colapso puede atribuirse a volatilidad estacional aconteciendo que al ser inicio de año los usuarios pueden encontrarse gastados por temporadas festivas, sin embargo, se logró recuperándose alrededor de los meses siguientes hasta alcanzar 2.307.889.473,98 millones de dólares en diciembre manteniendo los flujos de recursos de manera estable.



Tabla 8.
Saldo de cartera de crédito, 2024

REGIÓN	CARTERA TOTAL
Amazonia	\$ 151.347.521,87
Costa	\$ 350.223.908,56
Insular	\$ 203.778,90
Sierra	\$ 1.600.178.248,92
Total general	\$ 2.101.953.458,25

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

Por otra parte, la Tabla 9 revela los depósitos efectuados alrededor de todos los meses, donde se puede destacar que existe una estabilidad, evidenciándose que las colocaciones están por encima de las captaciones al poseer saldos elevados demostrando que los usuarios se inclinan al financiamiento en lugar de promover el ahorro, el mes de junio incrementa con un total de 2.344.382.809,14 millones de dólares este comportamiento responde como medida de activación económica adicionada con políticas crediticias que promuevan su financiamiento, en los meses siguientes se genera un incremento moderado finalizando con un total de 2.414.827.849,33 millones de dólares para el mes de diciembre, la estabilidad que se visualiza declara que las cooperativas de ahorro y crédito han logrado equilibrar la gestión en liquidez junto con la demanda efectuada en préstamos destacando la competitividad del segmento 2.

Tabla 9.
Saldo de cartera de crédito con la variación, 2024

CAPTACIONES	VARIACIÓN
Enero	\$ 1.866.667.855,16
Febrero	\$ 1.882.631.767,79
Marzo	\$ 1.881.769.092,51
Abril	\$ 1.899.452.069,43
Mayo	\$ 1.922.682.080,76
Junio	\$ 2.093.517.971,03
Julio	\$ 2.116.939.346,35
Agosto	\$ 2.150.434.209,37
Septiembre	\$ 2.188.926.627,22
Octubre	\$ 2.223.638.042,75
Noviembre	\$ 2.258.557.508,94
Diciembre	\$ 2.307.889.473,98

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

Tabla 10.
Saldo de y depósitos con la variación, 2024

CAPTACIONES	VARIACIÓN
Enero	\$ 2.101.953.458,25
Febrero	\$ 2.114.053.014,50
Marzo	\$ 2.134.411.893,07
Abril	\$ 2.143.644.283,93
Mayo	\$ 2.159.222.499,49
Junio	\$ 2.344.382.809,14
Julio	\$ 2.350.633.736,13
Agosto	\$ 2.370.730.128,48
Septiembre	\$ 2.387.811.482,97
Octubre	\$ 2.398.732.378,58
Noviembre	\$ 2.406.714.085,34
Diciembre	\$ 2.414.827.849,33

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

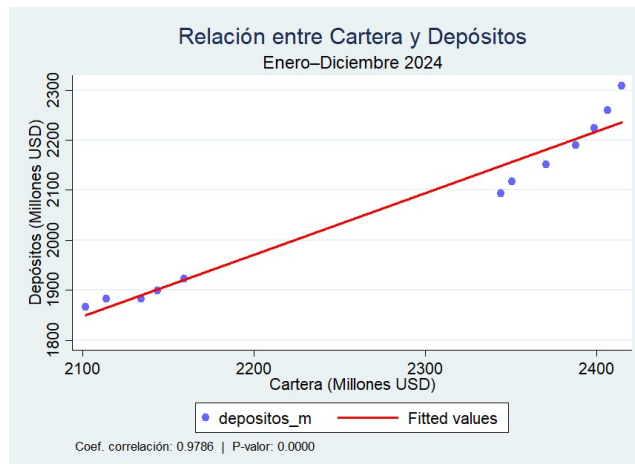


Figura 1.
Estudio Estadístico de la Evolución de Saldos en Cartera de Crédito y Depósitos, enero-diciembre 2024

Fuente: Elaboración propia a partir de información de la SEPS y Superintendencia de Bancos (2024)

En la **figura 1** se presenta un análisis estadístico realizado mediante el software Stata el cual es un programa especializado en el procesamiento y análisis de datos cuantitativos, ampliamente utilizado en estudios econométricos, a través de la presente herramienta se examinó la relación entre cartera de crédito y los depósitos en las cooperativas del segmento 2, los resultados manifiestan una relación positiva entre ambas variables, indicando que, a medida que la cartera incrementa, los depósitos también tienden a aumentar de manera significativa. Dicho comportamiento sugiere la existencia de un equilibrio operativo que permite a las cooperativas de ahorro y crédito sostener niveles adecuados de liquidez mientras logran expandir sus actividades crediticias.

El coeficiente de correlación de 0,9786 confirmó que la relación es fuertemente positiva, lo que indica que cualquier variación en la cartera de crédito se evidencia de manera proporcional en la generación de depósitos, seguido de un p-valor de 0,000 lo que sostiene que hay suficiente evidencia estadística para establecer una relación significativa entre ambas variables analizadas en el estudio, por lo que este segmento 2 han logrado desarrollar políticas de gestión donde las captaciones y colocaciones se efectúen de manera equilibrada fortaleciendo su resiliencia y fortaleza ante riesgos o cambios en créditos, su relación a más de indicarnos la confianza de los usuarios destacando las estrategias en generación de crédito.

Discusión

El presente estudio, con base en el análisis de la relación entre captaciones y colocaciones de crédito en las cooperativas del segmento 2 durante el año 2024, evidencia un comportamiento lineal y equilibrado entre ambas variables. Los resultados indican la existencia de una correlación positiva, lo que evidencia que el aumento en los recursos captados se correlaciona con un mayor volumen de créditos otorgados. Este hallazgo empírico pone de manifiesto la intermediación entre la confianza de los ahorristas y la capacidad de las cooperativas para redistribuir recursos hacia actividades productivas. Desde esta perspectiva, la intermediación financiera cumple un papel fundamental en la sostenibilidad del sistema, al optimizar la asignación de fondos dentro del sector cooperativo.

De acuerdo con Sandoval Vinelly (2015) Las cooperativas de ahorro y crédito presentan una estructura financiera sólida, sustentada en la estabilidad de los depósitos y en una adecuada asignación del crédito, lo que contribuye al fortalecimiento de su sostenibilidad operativa y su estabilidad institucional. De la misma manera Segovia Vargas et al., (2023) sustenta que las cooperativas desempeñan un rol esencial en la estabilidad económica del país ecuatoriano, debido a que posee una capacidad innata de transformar el ahorro en inversión productiva que garantiza la inclusión de cada uno de los sectores marginados del sistema formal cooperativo. Por otro lado, García Reyes et al., (2018) fundamenta que las entidades poseen una relación directa entre activos y pasivos, lo que garantiza una gran estabilidad del sistema ante la volatilidad debido a externalidades, esto se da debido a su facultad de promover inversión y seguridad efectuado en depósitos.

La relación lineal entre las captaciones y colocaciones pone de manifiesto que la cooperativa se destaca por su eficiente gestión de ahorro, transformando los recursos en créditos para sus asociados, dicho comportamiento muestra que la intermediación financiera es capaz de lograr una liquidez y rentabilidad estable sin llegar a comprometer la estabilidad de las entidades, la evolución creciente de las dos variables de estudio destacando un entorno focalizado en la confianza sostenida, en el cual los usuarios evidencian la seguridad en el manejo correspondiente de sus recursos financieros, y así mismo, garantizan que se desarrolle políticas crediticias orientadas al progreso económico, contribuyendo de manera fundamental en la ampliación del crédito interno, lo que encamina la inversión de la comunidad y refuerza el ahorro e inversión.

A pesar de la relación positiva que se refleja existen determinantes externos, es cierto que la correlación positiva hace evidente una eficiencia adecuada en la intermediación de ambas variables, sin embargo, un aumento en las variables puede otorgar un incremento inclinado en la exposición directa de riesgos en el crédito, es decir que si las colocaciones aumentan con el pasar del tiempo esto también genera el aumento en la capacidad de captar recursos líquidos, de tal manera, Lascano Zamora (2022) sostiene que las cooperativas a pesar de poseer una estabilidad mayor, debe tener un equilibrio ligado entre la riesgo y rentabilidad porque podría comprometer la solvencia del patrimonio. Así mismo, COSEDE (2025) menciona la elevada inclinación de dependencia de financiamiento a través de depósitos de usuarios lo que representa una vulnerabilidad adicionada en el sistema si no se diversifica las fuentes de liquidez, motivo por el cual es aconsejable fortalecer la gestión en el riesgo de crédito y expandir mecanismos de captación financiera.

El resultado del presente estudio ratifica que el segmento 2 está encaminado a la canalización centrada de ahorro hacia inversión, efectuado mediante la intermediación financiera, es conveniente destacar que se debe seguir fortaleciendo la gestión de riesgos crediticios, diversificación de fuentes de financiamiento, lo que permita potenciar un crecimiento sostenido a largo plazo, por lo que se insta a continuar con el estudio en base a variables macroeconómicas que permita generar una evaluación ampliada de las entidades financieras en la promoción del equilibrio financiero.

- La presente investigación, centrada en la intermediación financiera entre la cartera de créditos y los depósitos en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en Ecuador durante el año 2024, permitió constatar la existencia de una relación lineal positiva y significativa entre ambas variables, lo que evidencia un desempeño eficiente en la canalización de los recursos captados hacia la concesión de créditos productivos. Esta correlación positiva, sustentada en un coeficiente de 0,9786, indica que el incremento en las captaciones se traduce en un crecimiento proporcional de las colocaciones, lo que respalda la solidez del sistema cooperativo en la administración del ahorro y su transformación en financiamiento útil para los asociados.
- Considerando el panorama general, las cooperativas del segmento 2 ejercen un papel trascendental dentro del sistema financiero popular y solidario, aportando de manera directa al fortalecimiento de la economía nacional a través de la inclusión financiera, la generación de empleo y la democratización del crédito. Los resultados exponen una distribución geográfica desigual en la captación de recursos, sobresaliendo la Región Sierra como primordial centralizadora de depósitos, lo que pone de manifiesto la necesidad de adoptar estrategias que promuevan un equilibrio territorial en la admisión a servicios financieros.
- De manera equivalente, el análisis de las tasas de interés y los tipos de depósitos demuestra una inclinación conducente para los depósitos a plazo, que afianzan la liquidez institucional y certifican estabilidad a largo plazo. Con respecto a las colocaciones, la cartera de crédito mostró un crecimiento sostenido a lo largo del año, enfatizando la importancia de los microcréditos y créditos de consumo como motores del desarrollo económico local. Esta conducta ratifica que la eficiencia en la intermediación financiera no solo radica de la cantidad de recursos captados, sino también de la calidad de la gestión y del control de los riesgos crediticios.
- En síntesis, el estudio determina que las cooperativas del segmento 2 conservan una estructura financiera sólida y un equilibrio operativo pertinente, lo que les permite abordar con resiliencia los cambios macroeconómicos. No obstante, pone de relieve la necesidad de fortalecer la gestión del riesgo crediticio, expandir las fuentes de financiamiento e incentivar políticas sostenibles que aseguren la continuidad del crecimiento. En correspondencia con lo expuesto, la intermediación financiera se refuerza como un instrumento clave para optimizar la rentabilidad, la estabilidad y el progreso del sistema cooperativo ecuatoriano.
- No obstante, es importante señalar que el presente estudio posee ciertas limitaciones, tales como el uso de información agregada y secundaria proveniente de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, lo cual restringe un análisis más amplio a nivel institucional, de igual manera, el enfoque cuantitativo limita la incorporación de variables cualitativas estrechamente vinculadas con la gestión interna y toma de decisiones, asimismo, el periodo de análisis delimita el año 2024, lo que disminuye la posibilidad de evaluar tendencias de largo plazo. En concordancia con lo expuesto se recomienda que futuras investigaciones incorporen enfoques mixtos que amplíen el horizonte temporal, con la finalidad de propiciar una visión más integral del desempeño económico del sector.

Referencias

- Alban Alcivar, S., León Serrano, L., & Ruiz Solis, R. (2025). Ecuador: El rol de las cooperativas de ahorro y crédito en la Economía Popular y Solidaria. *Espí-ritu Emprendedor TES*, 9(4), 1–20. <https://doi.org/10.33970/eetes.v9.n4.2025.449>
- Ato, M., López, J., & Benavente, A. (2013). Un sistema de clasificación de los diseños de investigación en psicología. *Anales de psicología*, 29(3), 1038-1059. <https://dx.doi.org/10.6018/analesps.29.3.178511>
- Ávila Illescas, M., Ordóñez Parra, Y., & Abril Fajardo, X. (2024). Incidencia del riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Cuenca período 2021- 2023. *Revista Académica Decisión Gerencial*, 3(8), 1-13. <https://doi.org/10.26871/rdg.v3i8.55>
- Brito Cabrera, D., & Vásquez Acuña, L. (2022). Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 7(1), 404–429. <https://doi.org/10.35381/r.k.v7i1.1808>
- Cely Calixto, N. J., Palacios Alvarado, W., & Caicedo Rolón, Á. J. (2023). *Conceptos y enfoques de metodología de la investigación*. Colombia: CRESER. Obtenido de <https://repositorio.ufps.edu.co/bitstream/handle/ufps/6728/CONCEPTOS%20Y%20ENFOQUES%20DE%20METODOLOG%C3%8DA%20DE%20LA%20INVESTIGACI%C3%93N.pdf>
- Chirán, J., Beltrán, C., Carranza, M., & Navas, S. (2024). Morosidad y refinanciamiento en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda. Segmento 1. *Revista Ciencia UNEMI*, 17(46), 83-93. <https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol17iss46.2024pp84-93p>

- Eraso Cisneros, B., Pérez Rico, C., & Gallizo Larranz, J. (2025). Banking and Cooperatives in Ecuador: Comparative Evidence of Technical Efficiency and Financial Resilience. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(9), 1-17. <https://doi.org/10.3390/jrfm18090501>
- Fabara Gálvez, G. (2022). *Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno y su prestación de servicios de intermediación financiera como entidades financieras populares y solidarias [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]*. Repositorio institucional, Quito. <http://hdl.handle.net/10644/8800>
- Galora Calles, D. P. (2024). *El riesgo de mercado y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo periodo 2021 [Tesis de grado, Universidad Nacional de Chimborazo]*. Repositorio institucional, Riobamba. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/13759>
- García Reyes, K., Prado Vite, E., Salazar Cantuñi, R., & Mendoza Rodríguez, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Revista Espacios*, 39(28), 32. <https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/18392832.html>
- Guerrero Guevara, J., & Peñalosa López, V. (2022). Estudio y análisis del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3 de Ecuador. *UDA AKADEM*, 1(9), 210-237. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.483>
- Gutiérrez Vistín, R., Tapia Monserrate, N., Oviedo Carpio, S., & Carpio Chiriboga, R. (2024). Eficiencia de Cooperativas Financieras Populares y Solidarias en Ecuador (2018-2022): Un Análisis DEA. *Revista pertinencia Académica*, 8(3), 116-139. <https://doi.org/10.5281/zenodo.13696820>
- Lascano Zamora, L. (2022). *Creación de una plataforma digital de gestión de cobranzas para el sector financiero de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador [Tesis de grado, Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales]*. Repositorio institucional, Quito. <http://hdl.handle.net/10469/18506>
- Luque González, A., & Peñaherrera Melo, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 138, 76-92. <https://dx.doi.org/10.5209/REVE.73870>
- Masaquiza Caiza, C. S., Alarcón Gavilanes, J. C., Erazo Brito, R. C., & Dillon Ricaurte, V. S. (2023). Enigmas de la Eficiencia Financiera del Sector Cooperativista Ecuatoriano Durante la Transición Pandémica. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(6), 460-473. doi.org/10.33386/593dp.2023.6.2141
- Nava Guzman, F. (1971). *Estudio Contable Sobre la Captación de Recursos de las Instituciones Financieras [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional Autónoma de México]*. Repositorio institucional, México. <https://ru.dgb.unam.mx/server/api/core/bitstreams/65372404-61e8-4a27-9c9e-ed85aed7e17c/content>
- Neira Altamirano, M. E. (2022). *Evaluación financiera de los créditos de consumo y su influencia en la rentabilidad mediante el sistema Dupont, de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 zona 3, periodo 2016-2021 [Tesis de maestría, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]*. Repositorio institucional, Riobamba. <https://dspace.esepoch.edu.ec/handle/123456789/18497>
- Paca Del Pozo, L. M. (2024). *Impacto del microcrédito en el desarrollo socio económico de la ciudad de Ambato en el año 2022 [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato]*. Repositorio institucional, Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/7e813dba-9a5e-4b7e-b5cf-453cedebde7b/content>
- Riofrio Rivas, A., Chamba Tandazo, J., & López Lapo, J. (2024). Factores económicos y niveles de morosidad en la cartera de crédito del sector cooperativista en Ecuador. *Revista Publicando*, 11(44), 35-52. <https://doi.org/10.51528/rp.vol11.id2439>
- Salazar, R. (2025). Fuentes de financiamiento del Sistema Financiero. *Revista Externa Cobertura Financiera*(25), 1-34. <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2025/02/17-02-2025-Revista-Externa-25-compress.pdf>
- Salinas Vasquez, J., Sarmiento Jara, J., & Urgiles Salinas, M. (2024). Social capital and credit risk in a financial cooperative of Ecuador. *Journal of co-operative organization and management*, 12(2), 1-12. <https://doi.org/10.1016/j.jcom.2024.100247>
- Sánchez Castillo, G. A. (2014). *Estrategias de captaciones y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo Limitada [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato]*. Repositorio institucional, Ambato. https://repositorio.uta.edu.ec/items/f4cac183-316f-4375-843e-1caeef8a222a?utm_source
- Sánchez Martín, M., Ponce Gea, A., Rubio Aparicio, M., Navarro Mateu, F., & Olmedo Moreno, E. (2024). Una aproximación práctica a los diseños de investigación cuantitativa. *Espiral. Cuadernos del Profesorado*, 17(35), 117-132. <https://doi.org/10.25115/ecp.v17i35.9725>
- Sandoval Vinelly, C. D. (2015). *Desarrollo de una metodología de evaluación financiera para cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]*. Repositorio institucional, Quito. <http://hdl.handle.net/10644/4720>
- Segovia Vargas, M., Miranda García, M., & Oquendo Torres, F. (2023). Sustainable Finance: The Role of Savings and Credit cooperatives in Ecuador. *Annals of Public and Cooperative Economics*, 94(3), 951-980. <https://doi.org/10.1111/apce.12428>
- Toala Perez, A., Moreira Vera, Q., & Demera Rivadeneira, P. (2024). Gestion del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y credito. *Journal Business Science*, 5(1), 102-112. <https://doi.org/10.56124/jbs.v5i1.007>
- Toapanta Freire, A., & Vásconez Acuña, L. (2024). Riesgo crediticio y la estabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Gestio et Productio. *Revista Electrónica de Ciencias Gerenciales*, 6(1), 493-524. <https://doi.org/10.35381/gep.v6i1.112>
- Vega Ayala, L. M., & Sillo Cuyo, N. P. (2018). *Depositos a plazos fijo y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Innovacion Andina LTDA. ubicada en el canton Latacunga, Provincia de Cotopaxi, en el periodo economico 2013-2017 [Tesis de grado, Universidad Técnica Cotopaxi]*. Repositorio institucional, Latacunga. <https://repositorio.utc.edu.ec/server/api/core/bitstreams/917353f7-8714-4617-825f-95afad211be4/content>
- Villa Páez, J. D., & Lluilema Villa, L. V. (2024). *Análisis de una propuesta para la mejora de la Cooperativa de Ahorro y crédito Manantial de Oro en la mitigación de su riesgo crediticio [Tesis de grado, Universidad Central del Ecuador]*. Repositorio institucional, Quito. <https://www.dspace.uce.edu.ec/entities/publication/00cf3136-9419-477a-9e31-59d856aeec4c/full>